



# ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26931/06/Β/92/15 - ΑΠ.ΕΠ. ΚΕΦ. 111Ν/02-06-1992

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 - 12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ( 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 ) ΣΕ EURO

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003		
	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>						
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκαταστάσεως	911.353,13	766.780,51	144.572,62	755.092,01	690.578,14	64.513,87
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	15.767,56	12.596,36	3.171,20	12.355,56	12.003,95	351,61
	<u>927.120,69</u>	<u>779.376,87</u>	<u>147.743,82</u>	<u>767.447,57</u>	<u>702.582,09</u>	<u>64.865,48</u>
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>II. Ενσώματες ακινοτοποιήσεις</b>						
6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	56.362,09	53.729,38	2.632,71	56.901,52	52.561,46	4.340,06
Σύνολο ακινοτοποιήσεων (ΠII)	<u>56.362,09</u>	<u>53.729,38</u>	<u>2.632,71</u>	<u>56.901,52</u>	<u>52.561,46</u>	<u>4.340,06</u>
<b>III. Συμμετοχές &amp; άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>						
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			7.751,40			7.751,40
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΠI+ΠII)			<u>10.384,11</u>			<u>12.091,46</u>
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>II. Απαιτήσεις</b>						
11. Χρεώστες διάφοροι		2.204.256,98			1.477.002,32	
		<u>2.204.256,98</u>			<u>1.477.002,32</u>	
<b>III. Χρεόγραφα</b>						
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α και σε Χρημ/ρια εξωτερικού		22.752.794,01			19.336.366,74	
1α. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α και σε Χρημ/ρια εξωτερικού		143.233,40			213.850,10	
3α. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων		1.031.115,11			502.515,10	
3β. Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Repos)		1.500.000,00			1.200.000,00	
		<u>25.427.142,52</u>			<u>21.252.731,94</u>	
<b>IV. Διαθέσιμα</b>						
1. Ταμείο		997,13			4.075,23	
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας		5.667.582,16			6.049.365,73	
		<u>5.668.579,29</u>			<u>6.053.440,96</u>	
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV)		<u>33.299.978,79</u>			<u>28.783.175,22</u>	
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1. Έξοδα επομένων χρήσεων		2.175,82			1.583,09	
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα		1.991,12			893,20	
		<u>4.166,94</u>			<u>2.476,29</u>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>		<u>33.462.273,66</u>			<u>28.862.608,45</u>	
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ</b>						
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών		2.441,67			2.441,67	
3. Απαιτήσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις		3.434.856,25			3.895.898,06	
		<u>3.437.297,92</u>			<u>3.898.339,73</u>	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	
	ΧΡΗΣΕΩΣ 2004	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΧΡΗΣΕΩΣ 2004	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003
<b>A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
<b>I. Μετοχικό Κεφάλαιο</b>				
(11.178.000 μτχ. ονομ. αξίας 1,80 ευρώ)				
1. Καταβλημένο	20.120.400,00	20.120.400,00		
<b>II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	11.710.301,33	25.915.857,81		
<b>IV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>				
3. Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	71.735,44	-695.858,20		
6. Αποθεματικό για ίδιες μετοχές	0,00	-2.828.034,00		
	<u>71.735,44</u>	<u>-3.523.892,20</u>		
<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>				
Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	0,00	-1.494.255,46		
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	0,00	-12.711.301,02		
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑIV+AV)</b>	<u>31.902.436,77</u>	<u>28.306.809,13</u>		
<b>B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΞΟΔΑ</b>				
1. Πρόβλεψη για αποζημ. προσ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.260,67	3.453,34		
	<u>4.260,67</u>	<u>3.453,34</u>		
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
1. Προμηθευτές	175.010,30	132.006,12		
5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	109.765,21	175.544,31		
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3.017,00	2.820,74		
10. Μερίσματα πληρωτέα	1.117.800,00	0,00		
11. Πιστωτές διάφοροι	147.579,60	232.440,08		
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (ΠII)</b>	<u>1.553.172,11</u>	<u>542.811,25</u>		
<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
2. Έξοδα χρήσεως δουλειών	2.404,11	9.534,73		
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+B+Γ+Δ)</b>	<u>33.462.273,66</u>	<u>28.862.608,45</u>		
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ</b>				
2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	2.441,67	2.441,67		
3. Υποχρ/σεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις	3.434.856,25	3.895.898,06		
	<u>3.437.297,92</u>	<u>3.898.339,73</u>		

**Σημειώσεις:** 1) Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας για τις εισηγμένες στο Χ.Α και στα Ξένα Χρηματιστήρια μετοχές, έγινε με βάση τις διατάξεις της παρ.2 του άρθρου 4 του Ν.1969/91 στη συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής (μέση τιμή Δεκεμβρίου) και προέκυψε διαφορά αποτίμησης θετική (υπεραξία) euro 25.603,46. 2) Η αποτίμηση των μετοχών των μη εισηγμένων εταιρειών έγινε στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής με βάση τον τελευταίο νόμιμο συναγμένο Ισολογισμό και προέκυψε διαφορά αποτίμησης θετική (υπεραξία) euro 4.282,61. Τυχόν υπεραξίες που θα προκύψουν από την εισαγωγή των μετοχών των μη εισηγμένων εταιριών σε χρηματιστήρια, δεν έχουν υπολογιστεί. 3) Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2004 ανέρχεται σε euro 2,96. 4) Η Εταιρεία βάσει της από 20/07/2004 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφάσισε τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με σκοπό τον συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων ποσού ευρώ 14.205.556,48 και ταυτόχρονη ισόποση αύξηση αυτού με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με κεφαλαίοποίηση αποθεματικών του λογαριασμού του δημιουργηθέντος εκ της διαφοράς εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο. 5) Η Εταιρεία βάσει της από 12/03/2004 απόφασης του Δ.Σ της, πραγματοποίησε την πώληση των 1.117.800 Ιδίων Μετοχών, τις οποίες είχε στο χαρτοφυλάκιο της την 31/12/2003 και ήταν αποτιμημένες σε τρέχουσες τιμές (μέση τιμή Δεκεμβρίου). Η διάθεση των παραπάνω μετοχών έγινε σε τιμή 2,73 euro ανά μετοχή. 6) Η Εταιρεία απασχολεί τρία (3) άτομα προσωπικό. 7) Το σύνολο των εσόδων της εταιρείας εντάσσεται στον Κωδικό 652.9 του ΣΤΑΚΟΔ 2003. 8) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας, ούτε επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1/1/2004 - 31/12/2004)				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003			
	Κύκλος εργασιών(παροχή υπηρεσιών)						
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	823.812,15			662.055,99			
Κέρδη από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου	2.903.646,70			1.343.162,98			
<b>Σύνολο</b>	<u>3.727.458,85</u>			<u>2.005.218,97</u>			
Μείον: Έξοδα λειτουργίας παραγωγής (Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου)	1.352.646,15			1.216.990,51			
<b>Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως</b>	<u>2.374.812,70</u>			<u>788.228,46</u>			
Πλέον: 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	406,00			0,00			
	<u>2.375.218,70</u>			<u>788.228,46</u>			
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	287.398,49			277.881,20			
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.766,81	293.165,30		16.618,79	294.499,99		
<b>Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως</b>	<u>2.082.053,40</u>			<u>493.728,47</u>			
Μείον: 1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμ. & χρεογρ.	0,00	0,00		893.913,56	893.913,56		
<b>Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως</b>	<u>2.082.053,40</u>			<u>-400.185,09</u>			
<b>II. ΠΛΕΟΝ ( ή Μείον ) : ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>							
1. Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	184.693,41			102.650,28			
2. Εκτακτα κέρδη	0,00			49,99			
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	9,86			131,52			
	<u>184.703,27</u>			<u>102.831,79</u>			
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	286.831,31			973.326,49			
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	239,97	287.071,28	-102.368,01	176,08	973.502,57	-870.670,78	
<b>Οργανικά &amp; έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)</b>	<u>1.979.685,39</u>			<u>-1.270.855,87</u>			
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	79.980,48			108.098,16			
Μείον: Οι από αυτές ενσ/νες στο λειτ. κόστος	79.980,48		0,00	108.098,16		0,00	
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<u>1.979.685,39</u>			<u>-1.270.855,87</u>			

### ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το σχετικό Προσάρτημα και την κατάσταση των Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχος μας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν.2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιριών", τις διατάξεις του Ν.1969/91 "περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ." και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Επαληθεύσαμε την συμφωνία των περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παρ. 1 του άρθρου 43α του ΚΝ 2190/1920 ενώ η κατάσταση Ταμιακών Ροών έχει καταρτιστεί με βάση τις Οικονομικές Καταστάσεις και τα τηρούμενα από την Εταιρεία βιβλία και στοιχεία. Σημειώνεται ότι η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Συνεπώς, για τις ανέλεγκτες χρήσεις, οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, απεικονίζουν, μαζί με το Προσάρτημα και την κατάσταση Ταμιακών Ροών, αφού ληφθεί υπόψη η παραπάνω σημείωσή μας και οι παρατηρήσεις σημειώσεως της Εταιρείας κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η Εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2005  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Grant Thornton  
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές  
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Ευστράτιος Κιτάκης  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13461